



ЦЕНТР АНАЛИЗА
ЭКОНОМИЧЕСКИХ РЕФОРМ
И КОММУНИКАЦИЙ

Июнь 2017

ОБЗОР
ЭКОНОМИЧЕСКИХ
РЕФОРМ
АЗЕРБАЙДЖАНА



ОБЗОР СТРАТЕГИЧЕСКОЙ ДОРОЖНОЙ КАРТЫ ПО РАЗВИТИЮ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ В АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ РЕСПУБЛИКЕ



«Стратегическая Дорожная Карта по развитию финансовых услуг в Азербайджанской Республике» разработана в целях оперативной адаптации к процессам, протекающим в глобальной экономике и финансовых рынках, и поддержки модели постнефтяного экономического развития с учетом новых призывов и возможностей, стоящих перед финансовым сектором. Документ разработан на основе принципов гибкости, конкурентоспособности, инновативности и экономического развития сектора финансовых услуг.

Согласно Распоряжению Президента Азербайджанской Республики об утверждении «Главных направлений стратегической дорожной карты по национальной экономике и основным секторам экономики» и вытекающих из этого вопросах от 16 марта 2016 года № 1897 разработана «Стратегическая Дорожная Карта по развитию финансовых услуг в Азербайджанской Республике» (далее – Стратегическая Дорожная Карта).

Стратегическая Дорожная Карта, охватывающая кратко, средне и долгосрочные периоды, включает стратегический взгляд и план мероприятий до 2020 года, долгосрочный взгляд до 2025 года и целевой взгляд после 2025 года.

Для достижения целей, установленных в Стратегической Дорожной Карте, разработаны 5 стратегические цели и 16 приоритетов до 2020 года. Ниже перечислены стратегические цели, которые служат достижению стратегических целей, установленных в Стратегической Дорожной Карте в связи с развитием в стране финансовых услуг, и максимальному использованию возможностей.

- **Формирование финансовой системы, состоящей из динамичных и здоровых институтов.**

Реструктуризация и капитализация банков, оздоровление активов, развитие рынка страхования, усиление финансовой инклюзивности с целью устранения трудностей, связанных с усиливающимися с 2015 года рисками.

- **Развитие финансовых рынков.**

Устранение факторов, воспрепятствовавших

развитию рынка ценных бумаг, таких как незначительная осведомленность потенциальных инвесторов и эмитентов о рынке капитала и финансовых инструментах, информационная асимметрия и традиционный образ мышления о единоличном владении.

- **Усиление инфраструктуры.**

Развитие системы обмена кредитными данными, создание рабочих механизмов по защите прав кредиторов, стандартизация судебных решений и улучшение исполнительской дисциплины с целью усовершенствования инфраструктуры.

- **Усовершенствование механизма регулирования и контроля.**

Формирование нового механизма регулирования и контроля, агитирующего качественные процессы управления рисками и цифровую трансформацию в финансовых институтах.

- **Повышение финансовой грамотности.**

Углубление специализации и повышение финансовой грамотности специалистов финансовой системы для последующего формирования здоровой, надежной, устойчивой и эффективной финансовой системы.

ГЛОБАЛЬНЫЕ ТРЕНДЫ

Такие факторы, как изменение мировой экономики и быстрое развитие информационных технологий, способствовали зарождению новых тенденций в глобальной финансовой системе. Подобные тенденции, в частности, наблюдались в усилении пруденциального регулирования и контроля,

оцифровке финансовых услуг, расширении альтернативного банкинга, изменении поведенческих моделей населения, ужесточении требований к новым знаниям и навыкам и изменении операционных моделей финансовых институтов.

Изменение тенденции пруденциального регулирования и контроля

Последние процессы, протекающие в мировой экономике, еще раз подтвердили значимость финансового сектора для экономического роста и изменили тенденцию пруденциального регулирования и контроля. С 2008 года интенсировались глобальные инициативы по усовершенствованию механизма регулирования и контроля, а также увеличился ассортимент инструментов контроля в целях обеспечения стабильности сектора регулирования и контроля и снижения системных рисков, с одной стороны, и оказания поддержки динамическому и эффективному развитию, с другой стороны.

Повышение уровня оцифровки и информационной составляющей финансовых услуг

Расширение технологических возможностей придало новый импульс взаимоотношениям финансовых институтов с клиентами, зародило новые импульсы для модернизации традиционных бизнес моделей и способствовало формированию новых рынков. Наличие уникальных возможностей использования Интернета и мобильной связи привело к увеличению числа традиционных финансовых услуг, предлагаемых новыми участниками рынка посредством альтернативных каналов с минимальными расходами и в более оперативной форме.

Социальные сети с огромной аудиторией пользователей предлагают пользователям финансовых услуг платформы по непосредственному финансированию, исключая необходимость обращения в банк.

Расширение альтернативных каналов банкинга

Последующее ужесточение контроля над деятельностью банков снижает их конкурентоспособность по сравнению с другими участниками финансовых рынков, повышая при этом привлекательность альтернативного банкинга. Финансовые институты с минимальной нагрузкой регулирования активизируют деятельность в сферах, традиционно характерных для банкинга, создавая новые возможности и угрозы.

Изменение поведенческих моделей населения

Зарождаются клиентские сегменты нового молодого поколения, имеющие иные ожидания и коммуникационные методы по отношению к финансовым институтам, которые привязаны к социальным сетям и отличаются активностью в режиме реального времени (онлайн), не проявляя при этом традиционной клиентской лояльности. Наблюдается также изменение требований и поведений клиентов среднего возраста и пенсионеров. Наряду с этим, увеличение в развивающихся странах контингента лиц со средним и высоким доходом создает новые бизнес возможности для финансовых институтов.

Повышение требований к новым знаниям и навыкам

Ужесточение требований регулирующих органов к процедурам управления риском приводит к повышению требований к поведенческим моделям населения, ужесточению требований к новым знаниям и навыкам и изменению операционных моделей финансовых институтов.

Изменение тенденции пруденциального регулирования и контроля

Последние процессы, протекающие в мировой экономике, еще раз подтвердили значимость финансового сектора для экономического роста и изменили тенденцию пруденциального регулирования и контроля. С 2008 года интенсировались глобальные инициативы по усовершенствованию механизма регулирования и контроля, а также увеличился ассортимент инструментов контроля в целях обеспечения стабильности сектора регулирования и контроля и снижения системных рисков, с одной стороны, и оказания поддержки динамическому и эффективному развитию, с другой стороны.

Повышение уровня оцифровки и информационной составляющей финансовых услуг

Расширение технологических возможностей придало новый импульс взаимоотношениям финансовых институтов с клиентами, зародило новые импульсы для модернизации традиционных бизнес-моделей и способствовало формированию новых рынков. Наличие уникальных возможностей использования Интернета и мобильной связи привело к увеличению числа традиционных

финансовых услуг, предлагаемых новыми участниками рынка посредством альтернативных каналов с минимальными расходами и в более оперативной форме. Социальные сети с огромной аудиторией пользователей предлагают пользователям финансовых услуг платформы по непосредственному финансированию, исключая необходимость обращения в банк.

Расширение альтернативных каналов банкинга

Последующее ужесточение контроля над деятельностью банков снижает их конкурентоспособность по сравнению с другими участниками финансовых рынков, повышая при этом привлекательность альтернативного банкинга. Финансовые институты с минимальной нагрузкой регулирования активизируют деятельность в сферах, традиционно характерных для банкинга, создавая новые возможности и угрозы.

Изменение поведенческих моделей населения

Зарождаются клиентские сегменты нового молодого поколения, имеющие иные ожидания и коммуникационные методы по отношению к финансовым институтам, которые привязаны к социальным сетям и отличаются активностью в режиме реального времени (онлайн), не проявляя при этом традиционной клиентской лояльности. Наблюдается также изменение требований и поведений клиентов среднего возраста и пенсионеров. Наряду с этим, увеличение в развивающихся странах контингента лиц со

средним и высоким доходом создает новые бизнес возможности для финансовых институтов.

Повышение требований к новым знаниям и навыкам

Ужесточение требований регулирующих органов к процедурам управления рисков приводит к повышению требований к профессиональным качествам аналитиков риска и других специалистов, работающих в данной сфере.

Изменение операционной модели финансовых институтов

Увеличение нагрузки регулирования повысило давление на традиционную операционную структуру финансовых институтов, вследствие чего возникла необходимость специализации финансовых институтов по сегментам «клиент» и «продукция».

Высокий потенциал развития рынка страхования в развивающихся странах

Ожидается развитие рынка страхования в глобальном масштабе. Высокие темпы роста ВВП в развивающихся странах позволят добиться более высоких темпов роста рынка страхования в данных странах.

АНАЛИЗ ТЕКУЩЕГО СОСТОЯНИЯ

Текущее состояние сектора финансовых услуг

Благодаря увеличению объема доходов от продажи нефти и осуществлению успешных реформ в 2004–2014 годах Азербайджан вошел в число стран, достигших высоких

показателей экономического роста в глобальном масштабе. Наблюдаемый экономический рост, наряду с другими секторами экономики, оказал положительное влияние и на финансовую систему страны. За указанный период были реализованы последовательные реформы по формированию эффективной финансовой системы и проделана большая работа по организации финансовой системы. Разработана также нормативно-правовая база по регулированию деятельности финансовых рынков и проделана определенная работа по приведению данной базы в соответствие с международной практикой. Началось внедрение современных операционных систем в различных сегментах финансовых рынков.

Согласно данным Центрального Банка Азербайджанской Республики (ЦБА), среднегодовой темп роста банковского кредитования за указанный период составил примерно 30 процентов при совокупном капитале 7,3 процентов или 4,3 миллиарда манат к концу 2014 году. Снижение на мировых рынках цен на нефть, начиная со второй половины 2014 года, негативно сказалось и на экономике Азербайджана. Вследствие снижения нефтяных доходов было зафиксировано уменьшение потока иностранной валюты в страну, а превалирование спроса на иностранную валюту над валютным предложением увеличило давление на курс национальной валюты. С целью сбалансирования ситуации на валютном рынке, обеспечения платежного баланса и стратегической устойчивости международной платежеспособности страны в 2015 году было проведено две девальвации.

В случае если после первой девальвации произошла долларизация депозитного и кредитного портфеля, то после второй девальвации был зафиксирован отток финансовых средств от банковской системы. На фоне ослабления общего экономического роста значительно снизилась долгосрочная активность в банковском секторе. Снижение платежеспособности должника обусловило повышение кредитных рисков. Для управления существующих рисков, в том числе снижения долговой нагрузки на должников банки приступили к реструктуризации кредитов. Реализованные меры, хотя и имели определенные положительные последствия, продолжение макроэкономической неопределенности при этом привело к увеличению расходов на формирование резервов по кредитным рискам.

За указанный период была проделана значительная работа по развитию инфраструктуры финансовых рынков, в том числе принята «Государственная программа по развитию рынка ценных бумаг в Азербайджанской Республике в 2011–2020 годах». В рамках Государственной программы стартовали работы по оживлению финансовых рынков. На первом этапе исполнения Государственной программы, охватывающей 2011–2014 года, были созданы предпосылки для модернизации инфраструктуры рынка ценных бумаг, совершенствования в связи с этим нормативно-правовой базы, укрепления материально-технической базы, а также развития человеческого капитала на рынке ценных бумаг. Наряду с этим, проделана работа по формированию механизмов эффективной защиты прав пользователей

финансовых услуг и просвещению населения с использованием современных интеллектуальных средств по повышению финансовой грамотности.

В целом, согласно данным Палаты по контролю за финансовыми рынками, к концу 2015 года в стране функционировали 43 банка, 27 страховых организаций, 48 небанковских кредитных организаций, 109 кредитных союзов и 5 инвестиционных компаний. Кредитные организации занимают доминирующие позиции в финансовой системе. Доля банков и небанковских кредитных организаций в совокупных активах финансовой системы составила в 2015 году 88 и 9,7 процентов соответственно, доля страховых компаний в совокупных активах – 2,3 процентов.

SWOT-анализ сектора финансовых услуг

Сильные стороны

- наличие единого регулятора по регулированию и контролю деятельности финансовых рынков;
- формирование финансовых рынков и институтов;
- зарождение основных элементов финансовой инфраструктуры;
- наличие базовых элементов по управлению рисками;
- современная платформа на рынке ценных бумаг.

Слабые стороны

- хрупкость капитальной позиции банковской системы;
- высокий уровень кредитных рисков банков;

- отсутствие правовых механизмов регулирования и реализации неработающих активов;
- отсутствие в банках инструментов хеджирования для управления рыночными рисками;
- отсутствие эффективных инструментов оздоровления и реструктуризации банков;
- слабое корпоративное управление в секторе финансовых услуг;
- отсутствие рабочего механизма по защите прав кредиторов, недостатки в организационно-правовых механизмах залоговых отношений;
- недостаточная доступность финансовых услуг;
- слабое развитие небанковского финансового сегмента;
- низкая финансовая грамотность.

Возможности

- приоритетность реформирования финансового сектора в государственной политике;
- полное страхование вкладов;
- высокий объем стратегических валютных запасов;
- наличие развитой телекоммуникационной инфраструктуры и широкой сети обслуживания.

Опасности

- продолжение волатильности цен на нефть;
- невозможность восстановления деловой активности;
- ухудшение качества активов;
- недоработка программы реструктуризации банков;

- риски, которым подвержены банки, способствуют волатильности финансовых рынков в целом;
- ослабление экономической активности торговых партнеров.

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ВЗГЛЯД

Стратегический взгляд до 2020 года

Стратегический взгляд по развитию финансового сектора Азербайджана до 2020 года нацелен на формирование устойчивой к внутренним и внешним шокам потенциально развитой финансовой системы, глубоко сфокусированной на процессы управления рисками, включающей элементы эффективного регулирования и сильной инфраструктуры.

Комментарий к стратегическому взгляду

Завершение в течение прошедшего периода первичных работ по формированию финансовой системы, реформы, направленные на развитие системы, а также созревший кадровый потенциал способствовали переходу финансовой системы страны на новый этап развития.

За период до 2020 года предусматривается оздоровление финансовых институтов, в частности банков, а также разрешение проблем финансовых институтов, связанных с ликвидностью и капитализацией. Намечается также реализация мер по реструктуризации нерабочих активов. Будут созданы все необходимые условия для участия эмитентов и инвесторов на рынке

ценных бумаг с обязательным расширением инфраструктуры и определением агитационных мер. С целью обеспечения эффективной деятельности финансовых институтов будут созданы новые инфраструктурные элементы - кредитные бюро с определением их правовой базы деятельности. Финансовая система будет адаптирована к процессам управления более передовых рисков. Ожидается повышение прозрачности финансовых услуг и отчетности, а также формирование механизма контроля, поддерживающего клиентоориентированные услуги и оцифровку. Помимо этого, будет совершенствован уровень образования в сфере финансовых услуг и повышена финансовая грамотность потребителей с последующим развитием механизма защиты их прав.

Долгосрочный взгляд до 2025 года

Долгосрочный взгляд по финансовым услугам до 2025 года заключается в формировании устойчивой, здоровой и сбалансированной финансовой системы, поддерживаемой эффективной регулирующей и законодательной базой, обеспечивающей все клиентские группы широким ассортиментом финансовых услуг.

Комментарий к долгосрочному взгляду

Разрешение в 2016-2020 годах проблем, связанных с ликвидностью и капитализацией, усовершенствование правовой и регулятивной базы позволит определить новые ориентиры развития финансовой системы до 2025 года. За указанный период предусматривается

создание финансовой системы, которая будет включать здоровые банки, полностью функционирующие финансовые рынки, систему управления рисками, адаптированную к стандартам Базель III, а также более эффективные и оцифрованные процессы и высококвалифицированный рабочий персонал.

Сектор финансовых услуг до 2025 года будет организован из сильных и диверсифицированных финансовых институтов, благодаря чему прогнозируется стабильный рост и доходность данного сектора. Одновременно будет зафиксировано ускорение процессов консолидации в банковском секторе с параллельным снижением разницы между банками и финансовыми показателями. Результатом подобных процессов станет расширение базы банков, диверсификация портфеля услуг и создание новых небанковских финансовых институтов. Кредитные продукты, которые будут дополнительно предложены новыми небанковскими финансовыми институтами, создадут альтернативные доступы к потребительским кредитам и усилят конкурентоспособность в данном секторе. Будут предложены новые виды кредитов и доля корпоративных клиентов.

Рынки акций и облигаций в Азербайджане до 2025 года достигнут нового уровня эффективного функционирования. Наряду с этим, банковский сектор до 2025 года будет адаптирован к требованиям стандартом Базель III. Совершенствование механизмов оценки кредитных рисков, скоринговых моделей, структуры корпоративного управления и процессов управления рисками с учетом требований международных

стандартов повысят способности управления рисками в финансовых институтах.

Для достижения целей, намеченных на 2025 год и последующий период, будут подготовлены высококвалифицированные специалисты, обладающие высокими знаниями и умениями, путем привлечения высших учебных заведений, частных центров обучения, регулирующих ведомств и участников рынка. Данные учебно-тренировочные центры будут обеспечивать совершенствование технологических знаний участников с учетом последних тенденций, связанных с оцифровкой в финансовом секторе.

Целевой взгляд после 2025

Целевой взгляд, установленный на период после 2025 года, заключается в формировании привлекательного для зарубежных инвесторов и конкурентоспособного на региональном уровне финансового сектора.

Комментарий к целевому взгляду

Для достижения целей, установленных в целевом взгляде на период после 2025 года, будет сформирована банковская система, характеризующаяся высокой операционной эффективностью, доходностью и значительной оцифровкой проводимых операций. При этом будут предложены банковские продукты, нацеленные на более инновационного клиента, включая инвестиционные продукты, вследствие чего Азербайджан будет признан на международном уровне передовым примером развития финансового сектора с

привлечением зарубежных инвесторов.

В долгосрочной перспективе ожидается привлечение к сектору финансовых услуг еще большего числа зарубежных инвесторов благодаря повышению прозрачности на финансовых рынках и окончательному формированию сектора финансовых услуг. Иностранные инвестиции в финансовый сектор страны в основном будут вложены зарубежными банками. Финансовый сектор и экономика страны в целом, наряду с инвестициями зарубежных банков, будет воспользоваться глобальными «ноу-хау», в частности, передовым опытом в сфере обработки данных, внедрения совершенной системы управления рисками и представления широкого ассортимента услуг.

С учетом благоприятного географического положения, может быть оценена возможность стратегии, позволяющей превращению Азербайджана в финансовый центр региона после 2025 года. В связи с этим будут рассмотрены перспективы развития технической инфраструктуры и базы регулирования для увеличения объема проводимых с соседними странами валютных операций (при достижении успехов в данном направлении, указанная практика может быть распространена также на андеррайтинг и продажу выпусков региональных облигаций). Уровень обслуживания банков до 2025 года будет приведен в соответствие с передовыми международными стандартами. Таким образом, сектор финансовых услуг будет повышен до уровня, конкурентоспособного на региональном масштабе, и превращен в передовой пример для соседних финансовых

рынков.

ЦЕЛЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Вследствие реализации приоритетов в секторе финансовых услуг прогнозируется:

- рост в 2020 году реального ВВП до 750 миллионов манат;
- создание 1600 рабочих мест в секторе финансовых услуг.

Были установлены основные целевые индикаторы относительно мер, предусмотренных в связи с развитием финансовых услуг за 2020 год:

- повышение прибыльности банковского сектора в 7 раз по сравнению с 2015 годом;
- ожидаемый до 2020 года листинг на фондовой бирже дополнительно 5 компаний, специализирующихся на важнейших секторах;
- достижение 60%-го предела финансовой глубины (отношение кредитов к нефтепродуктовому ВВП);
- снижение коэффициента нерабочего кредита до 8 процентов;
- доведение страховой пенетрации (отношения страховых взносов к нефтепродуктовому ВВП).

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ МИШЕНИ

- повышение устойчивости финансовой системы к внутренним и внешним шокам;
- повышение процессов управления рисками и совершенствование базы регулирования;
- усиление инфраструктуры финансовой системы;

- увеличение потенциала развития финансовой системы.

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ

В Стратегической Дорожной Карте по развитию финансовых услуг в Азербайджанской Республике определены в целом 5 стратегические цели, а также соответствующие приоритеты по каждой стратегической цели, которые могут быть классифицированы в нижеследующем порядке.

Стратегическая цель 1

- **Формирование финансовой системы, состоящей из динамичных и здоровых институтов**
 - Обеспечение капитализации и ликвидности банковской системы
 - Разработка плана реструктуризации нерабочих активов
 - Развитие рынка страхования
 - Усиление финансовой инклюзивности

Стратегическая цель 2

- **Развитие финансовых рынков**
 - Создание благоприятной среды для эмитентов и финансовых посредников
 - Обеспечение возможностей выхода инвесторов на финансовые рынки
 - Повышение активности на межбанковских денежных рынках

Стратегическая цель 3

- **Усиление инфраструктуры**
 - Усовершенствование системы обмена кредитными продуктами
 - Пересмотрение правовой базы,

ускорение процессов принятия и исполнения судебных решений

Стратегическая цель 4

- **Усовершенствование механизма регулирования и контроля**

- Обеспечение в банках более здоровой системы управления рисками
- Внедрение в секторе финансовых услуг консолидированной модели надзора за рисками - Совершенствование регулятивного механизма для ускорения цифровой трансформации банков
- Повышение прозрачности в отчетности сектора финансовых услуг
- Усиление механизма регулирования и надзора за страховой деятельностью

Стратегическая цель 5

- **Повышение уровня знаний и способностей участников финансового рынка**

- Совершенствование знаний и способностей специалистов финансового сектора
- Повышение финансовой грамотности потребителей и усиление защиты их прав

МЕХАНИЗМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ

Для достижения намеченных стратегических целей требуется инвестиция в размере 115 миллионов манат. Предусматривается осуществить финансирование исполнения мер, предусмотренных в Стратегической дорожной карте, за счет средств государственного бюджета, Центрального Банка, внебюджетных фондов, Национального Фонда Поддержки Предпринимательства и других кредитных

и инвестиционных организаций, а также за счет средств местных бюджетов, местных учреждений, предприятий и организаций, вне зависимости от формы собственности, прямых иностранных инвестиций, рынка ценных бумаг, кредитов банковской системы страны, кредитов международных организаций и иностранных государств, грантов, технической помощи и за счет иных источников, не запрещенных законодательством.

С целью обеспечения наиболее эффективного израсходования финансовых средств по установленным приоритетным целям бюджеты будут составлены в рамках процесса составления бюджета с учетом соответствующих показателей. Значительная часть необходимых финансовых средств будет обеспечена путем реструктуризации существующих бюджетов, а также совместными усилиями финансирования частного сектора и отдельных инвесторов.

МОНИТОРИНГ И ОЦЕНКА

С целью успешной реализации Стратегической Дорожной Карты посредством необходимых инструментов, процессов и т.д. будут проведены мониторинг и оценка Стратегической Дорожной Карты. В ходе мониторинга и оценки будет уделено внимание исполнению мероприятий по существу, индикаторам и конкретным показателям, достигнутым по соответствующим приоритетам, а также соответствие к срокам исполнения. Мониторинг и оценка будут проведены на основе правил, разработанных с учетом международной методологии.

Годовые рабочие программы рабочих групп будут согласованы с координационным ведомством с последующим утверждением главной исполнительной организацией. Квартальные заседания рабочих групп будут проводиться с участием представителей координационного ведомства.

Отчет о выполненных в течение квартала работах будет представлен главной исполнительной организацией координационному ведомству не менее чем за 10 дней до предполагаемого ежеквартального заседания рабочей группы. Координационное ведомство представит главной исполнительной организации итоги квартального мониторинга и свои рекомендации на следующий период в течение 10 дней с даты проведения заседания с учетом всестороннего анализа и оценки указанного отчета, а также обсуждений, состоявшихся на ежеквартальном заседании рабочей группы. Координационным ведомством и главной исполнительной организацией будут осуществлены для учета итогов мониторинга и рекомендаций в ежедневной деятельности рабочей группы.



www.iqtisadiislahat.org

www.ereforms.org

www.ecoreform.az



Баку, Ясамалский регион,
улица Ландау 16, AZ 1073



info@ereforms.org



(+994)12 5213318



/ iqtisadiislahat